

**PENGARUH INDEKS DOW JONES, INDEKS HANG SENG, NILAI  
TUKAR RUPIAH, DAN TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2015**



**SKRIPSI**

**Disusun untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Persyaratan**

**Guna Meraih Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis UNS Surakarta**

**Disusun oleh:**

**ARRAS BIANDA SUKMA**

**F0210032**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET SURAKARTA**

**2017**

**ABSTRAK**

**PENGARUH INDEKS DOW JONES, INDEKS HANG SENG, NILAI  
TUKAR RUPIAH, DAN TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO  
TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA  
EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2015**

Oleh:

**ARRAS BIANDA SUKMA**

**NIM: F0210032**

Pasar modal merupakan salah satu penggerak perekonomian di sebuah negara. Kegiatan pasar modal dapat dipantau dengan menggunakan indeks harga saham yang seringkali dipengaruhi oleh berbagai faktor makroekonomi.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh beberapa faktor tersebut yaitu indeks Dow Jones, indeks Hang Seng, nilai tukar rupiah, dan tingkat suku bunga deposito terhadap IHSG. Data disusun secara bulanan selama tahun periode penelitian 2009-2015 dan diuji dengan regresi linier berganda menggunakan software SPSS 19. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan, keempat variabel dependen mempengaruhi variabel independen secara signifikan. Tetapi secara parsial, hanya variabel indeks Dow Jones yang memiliki pengaruh signifikan terhadap IHSG.

Periode penelitian yang terlalu sempit dan penggunaan variabel yang belum optimal sebagai keterbatasan penelitian ini dapat mempengaruhi hasil penelitian secara menyeluruh.

Kata Kunci : IHSG, Dow Jones, indeks Hang Seng, pasar modal, suku bunga, nilai tukar

## **ABSTRACT**

### **THE IMPACT OF DOW JONES INDEX, HANG SENG INDEX, RUPIAH EXCHANGE RATE, AND DEPOSIT INTEREST RATE ON JAKARTA INDICES COMPOSITE (JIC) IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD OF 2009-2015**

**ARRAS BIANDA SUKMA**

**NIM: F0210032**

*Capital market is one of the wheels of economic development in most countries. Capital market activities can be monitored using the stock price index which is often affected by various macroeconomic factors.*

*The objective of this research is to determine the effect of the factors: Dow Jones index, Hang Seng index, rupiah exchange rate, and deposit interest rate on JCI. The data during the observation period of 2009-2015 were conducted monthly and were analyzed by multiple linear regression using SPSS 19 software. The results indicated that the four dependent variables affected the independent variable both simultaneously and significantly. Partially, Dow Jones index is the only variable which affected JCI significantly.*

*The short period of observation and nonoptimal calibration of the variables as the research's limitation may affect the result of study generally.*

*Keywords: JIC, Dow Jones, Hang Seng Index, capital market, interest rate, exchange rate*

## **HALAMAN PERSETUJUAN**

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH INDEKS DOW JONES, INDEKS HANG SENG, NILAI TUKAR  
RUPIAH, DAN TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP INDEKS  
HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
PERIODE 2009-2015**

Ditulis oleh mahasiswa :

**Arras Bianda Sukma**

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh

Surakarta, 19/05-2017



Heru Agustanto, S.E., M.S.M

NIP. 195808141986011001

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul:

**PENGARUH INDEKS DOW JONES, INDEKS HANG SENG, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN  
TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN  
(IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2015**

Atas Nama mahasiswa: Arras Bianda Sukma (NIM F0210032)

Telah diterima dengan baik oleh Tim Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas  
Sebelas Maret guna melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh  
gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen

**Surakarta,**

Tim Penguji Skripsi

1. Dra. Ignatia Sri Seventi P., M.Si.  
NIP. 19550731 198203 2 001

Ketua

(  )

2. Heru Agustanto, S.E., M.S.M.  
NIP. 19580814 198601 1 001

Pembimbing

(  )

3. Arum Setyowati, S.E., M.M  
NIP. 19850210 201012 2 007

Anggota

(  )



Disahkan oleh

Ketua Jurusan Manajemen

Reza Rahardian, S.E., M.Si.  
NIP. 19740609 200012 1 001

### **SURAT PERNYATAAN SKRIPSI**

Yang bertanda tangan di bawah ini mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret :

Nama : Arras Bianda Sukma  
NIM. : F0210032  
Program Studi : Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh Indeks Dow Jones, Indeks Hang Seng, Nilai Tukar Rupiah dan Tingkat Suku Bunga Deposito terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2015

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa Skripsi yang saya buat ini adalah benar-benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan hasil jiplakan/salinan/sanduran dari karya orang lain.

Apabila ternyata dikemudian hari terbukti pernyataan ini tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa penarikan Ijazah dan pencabutan gelar sarjananya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Surakarta, 19 Mei 2017  
Mahasiswa



*[Signature]*  
Arras Bianda Sukma  
NIM. F0210032

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Dengan segala puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa dan dukungan orang-orang tercinta, akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Saya persembahkan skripsi saya kepada orang tua, saudara, dan sahabat penulis yang selalu memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis.

## HALAMAN MOTTO

*“Live like someone die for you.”*

Sha’ul ha-Tarsi



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena berkat karuniaNya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “PENGARUH INDEKS DOW JONES, INDEKS HANG SENG, NILAI TUKAR RUPIAH, DAN TINGKAT SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009-2015” sebagai syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Sebelas Maret Surakarta.

Penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, dukungan, dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, penulis sampaikan penghargaan dan rasa terima kasih kepada yang terhormat:

1. Ibu Dr. Hunik Sri Runing Sawitri, M.Si. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret.
2. Bapak Reza Rahardian, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret yang telah memberikan ijin penelitian.
3. Bapak Heru Agustanto, S.E., M.S.M selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan penyusunan skripsi ini hingga selesai.
4. Bapak Drs. Wiyono, M.M. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan dukungan kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sebelas Maret yang telah mendidik dan memberikan ilmu selama masa perkuliahan.
6. Orang tua penulis yang telah memberikan dukungan moril selama proses penyelesaian skripsi.
7. Teman-teman Manajemen 2010 yang memberikan ide dan masukan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik maupun saran untuk membangun perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat untuk seluruh pembaca.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
ABSTRAK.....	ii
ABSTRACT .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN .....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
SURAT PERNYATAAN SKRIPSI .....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vii
HALAMAN MOTTO .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
I.1 LATAR BELAKANG .....	1
I.2 RUMUSAN MASALAH.....	5
I.3 TUJUAN PENELITIAN.....	6
I.4 MANFAAT PENELITIAN.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
II.1 TINJAUAN PUSTAKA.....	8
II.1.1 PASAR MODAL .....	8
II.1.2 SAHAM .....	9
II.1.3 INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN .....	11
II.1.4 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE .....	13
II.1.5 HANG SENG INDEX.....	14
II.1.6 SUKU BUNGA DEPOSITO .....	16
II.1.7 NILAI TUKAR MATA UANG.....	17
II.2 PENELITIAN TERDAHULU .....	18
II.3 HIPOTESIS .....	23
II.3.1 PENGARUH VARIABEL INDEKS DOW JONES TERHADAP IHSG DI INDONESIA.....	23

II.3.2 PENGARUH VARIABEL INDEKS HANG SENG TERHADAP IHSG DI INDONESIA.....	25
II.3.3 PENGARUH VARIABEL NILAI TUKAR MATA UANG RUPIAH TERHADAP IHSG DI INDONESIA.....	25
II.3.4 PENGARUH VARIABEL SUKU BUNGA DEPOSITO TERHADAP IHSG DI INDONESIA.....	27
II.4 KERANGKA PEMIKIRAN .....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
III.1 METODE PENELITIAN.....	29
III.1.1 DESAIN PENELITIAN SAMPEL .....	29
III.1.2 SUMBER DATA DAN METODE PENGUMPULAN DATA.....	29
III.2 DEFINISI OPERASIONAL .....	30
III.3 METODE ANALISIS DATA .....	31
III.3.1 UJI ASUMSI KLASIK .....	33
III.1.1.1 UJI NORMALITAS .....	33
III.1.1.2 UJI MULTIKOLINEARITAS .....	33
III.1.1.3 UJI AUTOKORELASI.....	33
III.1.1.3 UJI HETEROKESDASTISITAS.....	34
III.4.2 PENGUJIAN HIPOTESIS .....	34
III.4.1 UJI F STATISTIK .....	34
III.4.1 UJI T STATISTIK .....	34
III.4.1 UJI KOEFISIEN DETERMINASI ( $R^2$ ).....	34
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b>	
IV.1. IDENTIFIKASI OBJEK PENELITIAN .....	35
IV.2. STATISTIK DESKRIPITIF .....	41
IV.3. PENGOLAHAN DATA .....	43
IV.3.1 UJI ASUMSI KLASIK.....	43
IV.3.1.1. UJI NORMALITAS.....	43
IV.3.1.2. UJI MULTIKOLINEARITAS .....	45
IV.3.1.3. UJI AUTOKORELASI .....	46
IV.3.1.4. UJI HETEROKESDASTISITAS .....	48
IV.3.2 PENGUJIAN HIPOTESIS.....	49
IV.3.2.1 UJI F STATISTIK.....	49
IV.3.2.2 UJI KOEFISIEN DETERMINASI ( $R^2$ ) .....	50

IV.3.2.3 UJI T STATISTIK.....	51
IV.4. PEMBAHASAN .....	53
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b>	
V.1. KESIMPULAN .....	57
V.2. SARAN.....	57
V.3. KETERBATASAN.....	58
DAFTAR PUSTAKA.....	59
LAMPIRAN .....	62

## DAFTAR TABEL

TABEL IV.1 HASIL PENGUJIAN STATISTIK DESKRIPTIF .....	42
TABEL IV. 2 HASIL UJI NORMALITAS .....	44
TABEL IV. 3 HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS .....	46
TABEL IV. 4 HASIL UJI AUTOKORELASI .....	47
TABEL IV. 5 HASIL UJI F .....	49
TABEL IV. 6 HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI .....	50
TABEL IV. 7 HASIL UJI R.....	50

## DAFTAR GAMBAR

GAMBAR IV.1 PERGERAKAN IHSG TAHUN 2009-2015.....	37
GAMBAR IV. 2 PERGERAKAN INDEKS DOW JONES TAHUN 2009-2015.....	38
GAMBAR IV. 3 PERGERAKAN INDEKS HANG SENG TAHUN 2009-2015.....	39
GAMBAR IV. 4 PERGERAKAN NILAI TUKAR TAHUN 2009-2015 .....	40
GAMBAR IV. 5 PERGERAKAN BUNGA DEPOSITO TAHUN 2009-2015 .....	41
GAMBAR IV. 6 HASIL UJI NORMALITAS .....	44
GAMBAR IV. 7 HASIL UJI HETEROKESDASTISITAS.....	48

## DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 TABEL HASIL PENGUJIAN STATISTIK DESKRIPTIF .....	63
LAMPIRAN 2 TABEL HASIL UJI NORMALITAS.....	64
LAMPIRAN 3 TABEL HASIL UJI MULTIKOLINEARITAS .....	65
LAMPIRAN 4 TABEL HASIL UJI AUTOKORELASI .....	66
LAMPIRAN 5 TABEL HASIL UJI F .....	67
LAMPIRAN 6 TABEL HASIL UJI R SQUARE .....	68
LAMPIRAN 7 TABEL HASIL UJI T .....	69
LAMPIRAN 8 DATA RATA-RATA DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 2009- 2015 .....	70
LAMPIRAN 9 DATA RATA-RATA INDEKS HANG SENG 2009-2015.....	71
LAMPIRAN 10 DATA RATA-RATA NILAI TUKAR RUPIAH 2009-2015.....	72
LAMPIRAN 11 DATA RATA-RATA BUNGA DEPOSITO BANK PERSERO DAN SWASTA NASIONAL 2009-2015.....	73
LAMPIRAN 12 DATA RATA-RATA IHSG 2009-2015 .....	74